

**ANÁLISIS DEL RIESGO DE MERCADO DEL SECTOR BANCARIO EN
COLOMBIA DESDE UNA PERSPECTIVA DE INDICADORES DE BASILEA III
PARA EL AÑO 2013**

**CARLOS ARTURO LEMOS
KIARA ALEJANDRA ROLÓN**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE OCCIDENTE
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PRODUCCIÓN
PROGRAMA ECONOMIA
SANTIAGO DE CALI
2014**

**ANALISIS DEL RIESGO DE MERCADO DEL SECTOR BANCARIO EN
COLOMBIA DESDE UNA PERSPECTIVA DE INDICADORES DE BASILEA III
PARA EL AÑO 2013**

**CARLOS ARTURO LEMOS GUACARI
KIARA ALEJANDRA ROLON DE LA HOZ**

Proyecto de grado para optar por el título de Economista.

**Director
JORGE ENRIQUE BUENO OROZCO
Economista**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE OCCIDENTE
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
DEPARTAMENTO DE SISTEMAS DE PRODUCCIÓN
PROGRAMA ECONOMÍA
SANTIAGO DE CALI
2014**

Nota de aceptación:

Aprobado por el Comité de Grado en cumplimiento de los requisitos exigidos por la Universidad Autónoma de Occidente para optar al título de Economista.

ABDUL CAÑAS VELASCO

Jurado

MARGOT CAJIGAS ROMERO

Jurado

Santiago de Cali, 05 de Mayo de 2014

CONTENIDO

	Pág.
RESUMEN	8
INTRODUCCIÓN	9
1. ANTECEDENTES	11
2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	14
2.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
2.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
3. JUSTIFICACIÓN	16
4. OBJETIVOS	18
4.1. OBJETIVO GENERAL	18
4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	18
5. MARCO DE REFERENCIA	19
5.1. MARCO CONTEXTUAL	19
5.2. MARCO TEÓRICO	19
5.3. MARCO CONCEPTUAL	21
6. METODOLOGIA.	23
6.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	23
6.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	23

6.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	24
6.4. FUENTES Y TÉCNICAS	24
6.5. ETAPAS DE LA INVESTIGACIÓN	26
7. CAPITULO 1: VISIÓN PANORÁMICA DEL CONTENIDO Y/O ALCANCE DE BASILEA III	27
8. CAPITULO 2: CONTEXTUALIZACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO	33
9. CAPITULO 3: DETERMINANTES DEL RIESGO DE MERCADO Y SUS INFLUENCIAS	39
10. PERCEPCIÓN DEL RIESGO DE MERCADO	46
11. CONCLUSIONES	48
BIBLIOGRAFÍA	50
ANEXOS	52

LISTA DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1. Gráfico que aborda el deterioro del entorno económico	13
Figura 2. Gráfico que permite visualizar los objetivos de Basilea III	28
Figura 3. Representación gráfica de los cambios entre Basilea II y III	29
Figura 4. Detalle grafico de la composición del nivel de capital	30
Figura 5. Representación gráfica del periodo de transición de Basilea III	30
Figura 6. Gráfico del comportamiento de las tasas, ante una inflación por debajo de la meta	37
Figura 7. Gráfico del comportamiento de las tasas, ante una inflación por encima de la meta	37
Figura 8. Gráfico de a la estimación del modelo con las 5 variables	40
Figura 9. Verificación grafica de la variable solvencia en función de Ver	42
Figura 10. Verificación grafica de variable apalancamiento en Función de Ver	42
Figura 11. Verificación gráfica del supuesto de Heterocedasticidad	42
Figura 12. Verificación gráfica del supuesto de Normalidad en los errores	44
Figura 13. Representación gráfica de la relación entre las variables explicativas y los errores	45
Figura 14. Representación gráfica del resultado de la encuesta	46

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo A. Encuesta realizadas de percepción	52
Anexo B. Filtro realizado a la Base de Datos	69

RESUMEN

La investigación que se desarrolla tiene como propósito el análisis del riesgo de mercado del sistema bancario colombiano desde una perspectiva del Basilea III, como acuerdo regulatorio de dicho mercado.

El problema radica en la forma en cómo los entes reguladores y las entidades bancarias de distintos países a través de la historia han actuado ante crisis no previstas en el mercado de los activos y que trae consigo un impacto gigante y negativo en la economía.

Al buscar respaldo teórico e investigaciones publicadas por el Banco de la República, la Superintendencia Financiera, el Banco Internacional de Pagos, se toman como referentes ciertas variables que se afectan desde un punto de vista micro, cuando varían la tasa de interés, de cambio y la inflación, desde un punto de vista macro.

Es entonces de gran importancia analizar la relación teórica con la práctica y los datos encontrados; el primer paso es realizar una contextualización del acuerdo regulatorio, el segundo analizar el mercado colombiano y la influencia del acuerdo en el mismo, y el tercero es la simulación por medio de una estimación econométrica y su análisis con la teoría ya encontrada. Para finalizar se realizan unas encuestas con el fin último de tener en cuenta la percepción de quienes laboran en el sector bancario y posteriormente se concluye.

Palabras claves: Basilea III, Riesgo de Mercado, Apalancamiento, Inversión, Crédito y Leasing, Solvencia, Crisis Bancarias, Modelo de Regresión Lineal Simple.

INTRODUCCION

A través de la historia han existido diferentes crisis financieras las cuales han impactado de manera significativa la economía de diferentes países, afectando a su vez al sistema financiero. Lo anterior sin tener en cuenta las consecuencias económicas que conlleva una crisis como: alta inflación, aumento en las tasas de desempleo, pérdida de confianza por parte de los inversionistas, quiebra de diferentes empresas y entidades.

Diferentes medidas se han tomado con el fin de prevenir crisis financieras y de mitigar sus impactos. En la época más reciente, se destacan los acuerdos de Basilea iniciados en 1988 por los presidentes de los Bancos Centrales de 13 diferentes países, entre ellos 11 miembros del G10, cuyo objetivo central era el establecimiento mínimo de capital para respaldar situaciones de riesgo en el mercado y conocido como Basilea I.

En el año 2004 se firmó el acuerdo de Basilea II, enfocado a aumentar el control y la regulación del sistema bancario, por medio del ajuste de los requerimientos de capital para aumentar la protección de las entidades frente a los distintos tipos de riesgo. Pero tras la crisis mundial Hipotecaria Subprime en el año 2008, se creó la necesidad de revisar nuevamente el acuerdo a lo largo del año 2009, en donde se realizaron algunas modificaciones firmando Basilea III en el 2010, su objetivo consistió en aumentar la cantidad y calidad de la cartera obligando a las entidades bancarias a aumentar sus reservas de capital, lo anterior con el fin de incrementar su cubrimiento, elevando la capacidad de enfrentar posibles caídas.

Los acuerdos firmados tratan de mejorar la economía mundial, obligando a que los entes reguladores de todos los países lo validen, sirviendo como referencia para los superintendentes y demás autoridades públicas nacionales e internacionales; buscando establecer sistemas financieros sólidos capaces de absorber las situaciones de crisis, además de servir como amortiguadores de los efectos depresivos sobre las economías y mercados, como también reducir el riesgo de las operaciones del sector bancario.

El sistema financiero colombiano no ha sido ajeno a las crisis, ni tampoco al cumplimiento de los acuerdos, es por ello que durante las últimas décadas se han experimentado importantes transformaciones, entre estas sobresalen los esfuerzos de liberalización financiera de los años 70 con la creación del sistema UPAC, y la reducción de encajes.

La crisis financiera de los primeros años de la década de los 80's, obligó a adoptar en el sistema financiero un modelo de represión financiera; con la implementación de la apertura económica a comienzos de los 90's, se promueve un enfoque de liberalización financiera que lleva a un crecimiento del crédito hasta mediados del año 97, y como consecuencia de la crisis asiática en los años 98 y 99 se adoptó la emergencia económica.

Las crisis recientes han afectado el precio de los activos incrementando por lo tanto el riesgo de mercado, que depende de la variación de la tasa de interés, inflación, y tipo de cambio; es decir, cualquier modificación que se genera en el mercado, se reflejara directamente en los precios de los activos.

Analizar los distintos factores que inciden en el riesgo de mercado y examinar el papel tanto de los entes reguladores como de los bancos constituye una tarea importante para la estabilidad financiera.

El presente trabajo se ocupa de analizar, en el contexto de Basilea III el riesgo de mercado de las entidades bancarias, para el año 2013. Para el propósito anterior, se analizarán e interpretarán diferentes cifras e indicadores, y componentes del riesgo de mercado que permitirán desarrollar adecuadamente la investigación, como lo son la inversión, cartera (crédito y leasing bruto), índice de solvencia, y apalancamiento; Como resultado, se obtendrán herramientas que ayuden al análisis de la situación actual de estas entidades, pretendiendo detallar el cumplimiento de los estándares internacionales.

El trabajo consiste de las siguientes partes, la presente introducción, luego se dan a conocer los antecedentes, el problema y la pregunta de investigación, los objetivos y la justificación. En la siguiente sección, se presenta el marco teórico y el modelo a desarrollar junto con una descripción de la metodología a utilizar y finalmente se presentan las conclusiones.

Para finalizar, se analizará la realidad de sector bancario colombiano frente a los estándares regulatorios de Basilea III; se tomarán índices e indicadores importantes, y con incidencia teórica en el valor de riesgo de mercado, para analizar el comportamiento durante el 2013.

1. ANTECEDENTES

En varias ocasiones durante diferentes épocas de la historia, se han identificado y presentado crisis económicas mundiales, como por ejemplo “la gran depresión”, que se originó por la caída de la Bolsa en Octubre 29 de 1929 en Estados Unidos, tras la burbuja especulativa financiada por el crédito como consecuencia del optimismo y la bonanza económica; provocó un incremento en las cotizaciones de la Bolsa dados los altos precios de las acciones, llegando a un punto máximo y provocando que la Bolsa colapsara, afectando de manera rápida la economía mundial.

El 19 de octubre de 1987, se conoce como el famoso lunes negro, debido al desplome del mercado de valores a nivel mundial en muy corto tiempo, los niveles de inflación y especulación, liquidez, sicología de mercado, y sobrevaloración fueron algunas de las posibles causas.

Posteriormente, el 2 de julio de 1997 se desató la crisis financiera asiática o mejor conocida como la crisis del fondo monetario internacional, debido a la devaluación de las principales monedas de la región junto a grandes e imprevistas variaciones en los precios de títulos y acciones.

Para el año 2008, se registra de nuevo una crisis, esta vez debido al colapso del sistema inmobiliario, calificadoras de riesgo y compañías de seguros; inició en Estados Unidos con sobrevaloración de propiedad e hipotecas y se trasladó a muchos otros países, entre ellos, Europeos.

Además de la crisis anteriormente mencionadas, existen diferentes casos a través de la historia donde el sector financiero ha sido quien ha cometido errores, es por esta razón que existen entes reguladores, como Banco de la República, Superintendencia Financiera, y Superintendencia de Sociedades, a nivel mundial se encuentra el Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional, entre otros, estos organismos buscan mantener en niveles aceptables los diferentes tipos de riesgo evitando así, cualquier posibilidad de grandes pérdidas. En repetidas ocasiones durante el año, estos entes reguladores en Colombia emiten informes y comunicados con el fin de conservar la confianza y estabilidad económica y financiera; además de dar a conocer públicamente la evolución del sistema en el país y comparar, en ocasiones, el mismo con la economía mundial.

En 1988 se creó el Acuerdo Basilea I, cuyo fin es proporcionar en el sistema financiero un ambiente donde se mitigue la existencia del riesgo, y cuyo efecto secundario fue aumentar la confianza del inversionista. Posteriormente, Basilea II busca establecer sistemas financieros sólidos capaces de absorber las situaciones de crisis y servir de amortiguadores de los efectos depresivos sobre las economías y los mercados.

A nivel nacional e internacional se han realizado diferentes estudios e investigaciones por ejemplo, la revista Civilizar cita que “La importancia del sistema financiero colombiano para la economía del país requiere de una supervisión eficaz que exija a las entidades financieras mantener niveles de capital suficientes para minimizar las pérdidas generadas por los incumplimientos de la contraparte”¹

La experiencia de los años de crisis en Colombia demostró que el sistema financiero colombiano es muy vulnerable a las variaciones en el mercado; por esta razón se requiere de una supervisión eficaz que exija a las entidades financieras mantener niveles de capital suficientes para minimizar las pérdidas generadas por los incumplimientos de la contraparte. Lo anterior, con el fin de evitar llegar a una situación de máximo riesgo e incertidumbre, además de que las entidades tengan cómo responder a sus clientes, o acreedores.

Otros estudios realizados por importantes e influyentes organismo en materia económica y monetaria para el desarrollo de la presente investigación son los siguientes:

- Actualidad del Sistema Financiero Colombiano: es un informe que resume acerca del desempeño de dicho año en comparación con periodos anteriores, el estudio es muy general, mas no profundizan en las entidades financieras.
- Banca en el 2012: Detalla la evolución de la Banca en el sistema financiero colombiano.
- Reporte de Estabilidad Financiera: En él, se realiza un profundo análisis acerca de la estabilidad financiera, abarcando cada uno de los puntos que interfieren en la misma, como la cartera, riesgo financiero, entre otros....
- Comportamiento de las Carteras Masivas: Consumo, Microcrédito y Vivienda: Muestra el comportamiento de las carteras en Colombia, mostrando la

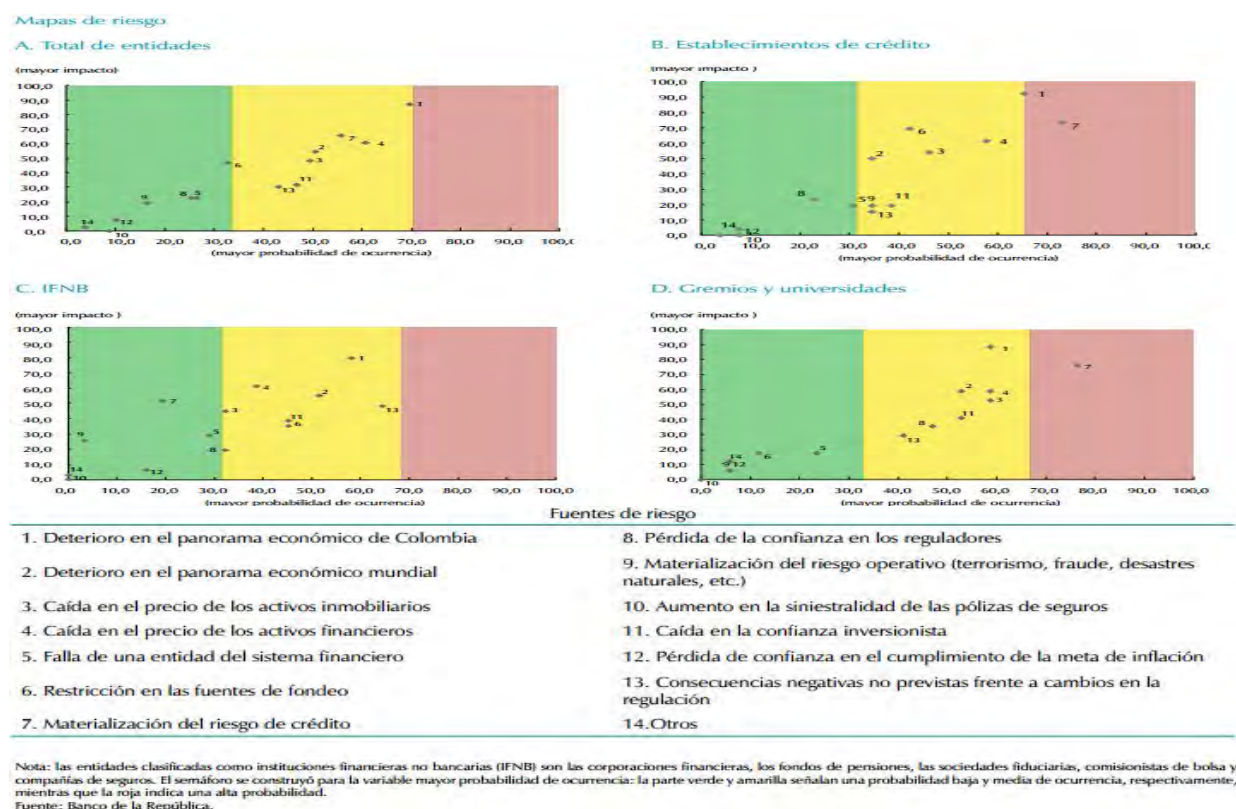
¹ Universidad Sergio Arboleda, Revista Civilizar, Bogotá D.C. Edición 10, 2006.

evolución y el antecedente bajo las modalidades de créditos ofrecidas por las entidades financieras. A pesar de contar con información bastante útil, no concretan una idea final.

- Determinantes de la morosidad de la Cartera en el sistema financiero Colombiano; se realizó un estudio en el que se precisaron algunos determinantes de la morosidad como tema de estudio.
- Encuesta de Percepción sobre Riesgos del Sistema Financiero: detalla los principales factores que inciden en la determinación del riesgo y su incidencia desde cuatro sectores. Ver figura No.1

En la figura 1 se observa que dentro de los cuatro análisis, el deterioro del panorama económico y la materialización del riesgo son los factores que los encuestados señalan como mayores determinantes del riesgo.

Figura 1: Gráfico que aborda el deterioro del entorno económico



2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

2.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El riesgo es una situación inherente al sistema bancario de cualquier país, está influenciado por factores sicológicos, políticos, económicos y operativos de las instituciones. Estos factores generan posibles desequilibrios macroeconómicos que producen volatilidad en la economía afectando los siguientes indicadores económicos: tasa de interés, inflación y tipo de cambio, generando variación en los precios de los activos reales y financieros, por lo tanto aumenta el riesgo de mercado, incidiendo en los pilares que sostienen el negocio bancario, la liquidez, rentabilidad, y solidez. Por lo tanto el análisis de riesgo de mercado y la identificación de sus determinantes además de su medición contribuyen a garantizar la estabilidad financiera y el crecimiento económico.

“Las entidades del sector han estructurado modelos para una eficiente administración desde la perspectiva técnica y profesional de sus riesgos financieros. Hoy por hoy, cuentan con áreas especializadas en la gestión de riesgos (middle office), que los identifican, miden, controlan y monitorean. La tendencia de evolución de los riesgos financieros debe mantenerse en el futuro. Esto permite tener cada vez entidades más fuertes y mejor preparadas, desde el punto de vista de la gestión del riesgo. Es por esto que, la Superfinanciera debe seguir desempeñando su papel de regulador y supervisor a través de la emisión de circulares”.²

La incertidumbre y el riesgo existen siempre que no haya seguridad sobre lo que pueda suceder, pero “puede haber incertidumbre sin riesgo”.³ La anterior cita, tiene relación con el efecto que han generado las anteriores crisis económicas y financieras en los usuarios y la importancia de tomar políticas correctas, que en los momentos de bonanza y buen comportamiento se tomen las medidas necesarias pensando en cómo y de qué manera puede solventarse fácilmente una crisis.

En la Encuesta sobre percepción del sistema financiero del Banco de la República de Julio de 2013, “Cuando se preguntó a las entidades cuál era el riesgo que afectaría en mayor medida el desempeño del sistema financiero colombiano, el deterioro en el panorama económico de Colombia fue el más recurrente; de

² Recuperado de la revista Portafolio, Mayo 20 de 2009.

³ Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/canales2/finanzas/1/admonriego.htm>

hecho, el 45,6% de encuestados lo señaló como el riesgo de mayor impacto potencial. Le siguen en orden de importancia, el deterioro en el panorama económico mundial, la materialización del riesgo de crédito y la caída en el precio de los activos inmobiliarios. Por su parte, las restricciones en las fuentes de fondeo, la pérdida de confianza en el cumplimiento de la meta de inflación y la materialización del riesgo operativo son clasificadas como de menor impacto potencial”.

El sector bancario colombiano utiliza diferentes metodologías para medir el riesgo de mercado, siendo quizá el modelo VER, (máximo pérdida del precio de un activo por condiciones del mercado) el de mayor aceptación, a pesar de sus limitaciones.

Analizar la medición del riesgo de mercado del sector bancario, teniendo en cuenta variables contables y financieras, tomadas de la información proporcionada por la Superintendencia Financiera y por los bancos, puede complementar los resultados obtenidos mediante el impacto de tasas de interés, de cambio y de inflación

2.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Ante la inevitable presencia del riesgo de mercado en el sistema financiero, a nivel micro ha aumentado el control por parte de las Entidades Bancarias y a nivel macro la supervisión por parte de los entes reguladores tanto privados como públicos. No obstante, es indispensable el estudio y control de las variables que influyen en el riesgo de mercado, en otras palabras, más allá de los marcos regulatorios internacionales. Por lo tanto surge la siguiente pregunta

¿Los factores determinantes del riesgo de mercado están siendo controlados de la manera adecuada en Colombia?

3. JUSTIFICACIÓN

En la presente investigación se desarrolla una justificación de criterio práctica, ya que busca proponer posibles alternativas o estrategias que de ser aplicadas ayudarían a resolver la problemática anteriormente descrita: es decir, se pretende generar información que pueda ser utilizada para tomar medidas que procuren minimizar y/o controlar el riesgo de las entidades bancarias; donde las entidades deben ajustarse a las normatividades internacionales, en este caso Basilea III, donde juega un papel importante la regulación, promoviendo así una mejor absorción de los choques externos aumentando el control del riesgo.

La estabilidad macroeconómica merece gran importancia desde diferentes puntos de vista, entre estos, el del gobierno, el de las entidades bancarias, ahorradores, e inversionistas, con un fin único de generar ambientes propicios donde cada uno de sus agentes interactúe con un nivel mínimo de riesgo y con la convicción de que todo movimiento o actividad está siendo regulado o controlado; es por ello importante contribuir a blindar las entidades bancarias ante posibles cambios que puedan alterar el riesgo de mercado.

Todos los requerimientos del mercado bancario sumado a los intereses del gobierno y los demás agentes los agrupa: El acuerdo de Basilea, que pretende garantizar en las instituciones financieras solvencia y confiabilidad, a través de normas como fijar un capital básico de soporte ante los riesgos adquiridos, lo anterior, se hace con el fin de mantener un nivel de solvencia adecuado, entre otros.

Basilea III, firmado en el año 2010, tiene como bases y/o pilares, lo siguiente:

- Mejorar la calidad del capital con el fin de aumentar la capacidad de absorber posibles y eventuales pérdidas, por medio de un aumento del colchón de respaldo frente a capital, de al menos en Colombia, un 8%. Se pretende además aprovechar los momentos de bonanza, guardar capital para aumentar respaldo ante posibles situaciones de pánico, no esperar a estar en momentos de extrema incertidumbre y riesgo para buscar respaldo.
- Gestión y supervisión de riesgo, acompañado de pruebas de tensión, es decir las entidades bancarias deben corroborar si están o no en la capacidad de soportar y enfrentar momentos de alta tensión.

- Disciplina de mercado, las instituciones deben poner en conocimiento público la información clara y puntual correspondiente a sus estados financieros y prácticas remunerativas.

El riesgo de mercado en general abarca calidad de capital, apalancamiento, riesgo de liquidez, rentabilidad (ROA y ROE), entre otras variables, que recogen los efectos de la tasa de interés, tasa de cambio y tasa de inflación.

Existen muchas herramientas para identificar, medir, controlar y monitorear al riesgo de mercado, pero quizás la de mayor uso es el modelo VER o VAR (valor en riesgo)

Analizar el riesgo de mercado es importante para los agentes encargados de financiar la actividad económica, para los inversionistas que aportan su capital, para las empresas en su actividad de inversión y para las autoridades bancarias y monetarias en su actividad reguladora.

4. OBJETIVOS

4.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar el riesgo de mercado de las entidades bancarias en Colombia para el año 2013, en el contexto de Basilea III, mediante el uso de herramientas estadísticas y econométricas, con el fin de establecer correlaciones entre el riesgo de mercado y sus determinantes.

4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Presentar una visión panorámica del contenido y/o alcance de Basilea III.
- Realizar una contextualización del riesgo de mercado en el sistema bancario colombiano.
- Realizar un ejercicio empírico para analizar la relación entre variables contables y financieras de los bancos y la medición del riesgo de mercado.

5. MARCO DE REFERENCIA

5.1 MARCO CONTEXTUAL

El marco de referencia del presente trabajo está constituido por los siguientes elementos claves:

- El negocio bancario y la importancia de los riesgos financieros, dentro de los que se encuentran el operacional, el de crédito, el de mercado entre otros, derivados de la actividad de cada entidad; el fin último es la estabilidad de un gran industria compleja y diversificada
- Riesgo de mercado: se origina por la fluctuación de los precios, tasa de interés, o tipo de cambio de los instrumentos financieros y transacciones
- Regulación bancaria: vigilancia frente a las condiciones, requisitos, directrices y requerimientos con el fin de que las entidades operen con transparencia.

Como textos bases para la elaboración de este estudio, se utilizaron diferentes estudios que realizan los entes reguladores (Banco de La Republica, Asobancaria, Superintendencia Financiera, entre otros), en donde muestra cómo se encuentra la situación actual de la economía nacional e internacional a una fecha específica. Las cifras que serán utilizadas fueron extraídas de los reportes que emitieron la Superintendencia Financiera en donde aplicaremos diferentes conceptos Económicos con el fin de analizar la incidencia de ciertas variables sobre el riesgo a una fecha dada.

5.2 MARCO TEORICO

El problema de estudio se ubica dentro de un conjunto de conocimientos abordados por la teoría bancaria, explícitamente el riesgo bancario y el riesgo de mercado. La teoría bancaria postula que la actividad bancaria de transformación de recursos, está asociada a los riesgos de liquidez, crédito, operacional y de mercado.

5.2.1 Teoría de la Banca: Economía Bancaria de Xavier Freixas (1999) en su capítulo 3, muestra que así como existe una función de producción en Economía,

así mismo se puede crear una función de producción aplicada a la actividad Bancaria, la cual muestre el comportamiento de los outputs, colocación, captaciones e inputs (recursos). Siendo más específico, como varía la Demanda y/o Oferta de colocaciones en un Banco por medio de variaciones en factores como recurso humano, la tecnología, el capital, y las captaciones.

5.2.2 Teoría del riesgo financiero: Rodrigo Matarrita postula que el riesgo financiero se materializa cuando se incumplen las condiciones inicialmente pactadas en una inversión, o préstamo; para minimizarlo se requiere de una correcta y oportuna administración, gestión y alto control del mismo.

5.2.3 Teoría de riesgo bancario: Nace de la necesidad de regular el manejo de los depósitos de inversores y recursos propios, que se enfrentan a riesgo de liquidez, crediticio, cambiario y de interés.

5.2.4 Teoría de riesgo de mercado: El riesgo de mercado está vinculado a la predictibilidad del precio de los activos y a sus antecedentes de la teoría del portafolio de Markowitz H, (1990) y al modelo CAPM (The capital asset pricing model) de Sharpe y Lintner (1960). Hacia 1994 el banco J.P. Morgan propuso el modelo VaR (Value at risk), basado en la teoría de probabilidad para medir la exposición al riesgo de mercado. Es una medida estadística que estima la máxima pérdida registrada en un portafolio de activos en un intervalo de tiempo y con cierto nivel de confianza. A nivel micro abarca calidad de capital, apalancamiento, riesgo de liquidez, rentabilidad (ROA y ROE), entre otras variables, que recogen los efectos de la tasa de interés, tasa de cambio y tasa de inflación, es decir desde una perspectiva amplia, estas tres últimas variables influyen sobre las iniciales.

El presente estudio se utiliza apoyado el Acuerdo de Basilea III publicado en Diciembre 16 de 2010 en donde se exponen la importancia de crear un acuerdo el cual los Bancos tengan mayor capacidad de reacción frente a alguna crisis financiera, aumentando sus reservas de capital para protegerse de posibles caídas. Lo anterior, dado la gravedad de la reciente crisis hipotecaria en Estados Unidos y la situación económica de la zona Europea. El acuerdo lo realizaron 10 países de los más importantes en el mundo (EEUU, Alemania, Bélgica, Canadá, España, Francia, Italia, Japón, Luxemburgo, Suecia, Suiza, Reino Unido, Holanda), ellos se encuentran intentando mejorar las transacciones financieras haciendo seguimiento y analizando los movimientos financieros globales.

Como se mencionaba anteriormente, se pretende estudiar el Riesgo Bancario, en donde se tomaran algunos indicadores Financieros y variables las cuales se analizaran en función de riesgo, el cual con respecto al acuerdo de Basilea III permitirá analizar qué variables pueden afectar en mayor proporción al riesgo financiero, las cuales podrían llevar a tomar diferentes medidas de precaución con el fin de minimizar el riesgo financiero y por ende evitar una crisis económica.

Otro reporte de vital apoyo para el estudio es Estabilidad Financiera emitido por el Banco de la República, en donde se menciona como ha sido el avance que ha tenido el sistema financiero nacional e Internacional en un periodo dado del año, mostrando el comportamiento de algunas variables e indicadores financieros a través del tiempo, como por ejemplo ROA, ROE, Inversión, etc. Pero a diferencia, se analizará el comportamiento de estas variables en función del riesgo de mercado con el fin de dar a conocer como se afecta el riesgo con estas variables, perturbando también la Estabilidad Financiera, es por esa razón que el ente regulador emite este comunicado tratando de resumir la situación financiera, controlar la situación y dar confianza de la situación económica actual.

5.3 MARCO CONCEPTUAL

Pretende conceptualizar los términos que la teoría bancaria y de riesgo financiero considera dentro del marco teórico para una mayor comprensión del tema objeto de estudio.

Con el fin de que el presente estudio pueda ser revisado y entendido no solo por una persona con conocimientos en ciencias administrativas y financieras, se aclara que:

El Valor en Riesgo (VaR por su nombre en inglés) se ha convertido en una de las herramientas más empleadas para la medición de riesgo por reguladores, agentes y académicos. Esta popularidad, tiene su origen a principios de los 80 cuando las principales firmas financieras de los países desarrollados empleaban el VaR como medida del riesgo de sus portafolios. A mediados de los 90 esta popularidad se potencializó por el interés de los reguladores en el VaR como medida de riesgo. En abril de 1995, el Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria, propuso permitir a los bancos calcular sus requerimientos de capital para cubrir su riesgo de mercado por medio de sus propios modelos VaR. En junio de ese año, la Reserva Federal de los Estados Unidos adoptó una medida similar. En diciembre de ese mismo año, la US Securities and Exchange Commission inició la discusión de una propuesta de emplear medidas de riesgo corporativo, entre las cuales se incluía el VaR. Después de la segunda mitad de

los 90, el VaR adquirió mayor reconocimiento en el mundo como medida del riesgo de mercado de activos o portafolios⁴

La anterior herramienta junto con los demás indicadores permitirán analizar el comportamiento del riesgo de mercado en Colombia, (objetivo principal de la presente investigación), cabe resaltar entonces la importancia del control en los momentos pertinentes de este tipo de riesgo; de no ser así, podría presentarse una crisis bancaria y económica, reflejada principalmente en pérdida de credibilidad y de los recursos puestos en el mercado.

Algunas de las variables que interfieren en el riesgo de mercado que se tomaran para evaluar su incidencia en el mismo y sus definiciones⁵ son:

- VER: Valor En Riesgo de mercado: es la máxima pérdida que establece una entidad para su portafolio con un periodo de tiempo y un nivel de confianza definido por la entidad bancaria.
- INVERSIONES: Inversiones realizadas: representa los diferentes títulos de colocación de dinero como títulos de valores, bonos, Tés, entre otros, con el fin de generar una rentabilidad ajustada aun término fijo o variable, es decir se pactan a un determinado interés o tasa de cambio.
- CYLBRUTO: Crédito y leasing bruto: la cantidad de dinero colocado a una tasa de interés y tasa de cambio ya determinada
- RS: Relación de Solvencia: se representa por la capacidad de la empresa para responder a los pagos de proveedores e inversionistas a corto plazo, donde se relaciona el patrimonio técnico y los activos ponderados por riesgo. Para las entidades bancarias los activos se basan en colocaciones que están expuestas a un interés dado y una tasa de cambio pactada.
- APAL: Apalancamiento: es la capacidad de endeudamiento en caso de comprar activos sin tener dinero. La rentabilidad está determinada por un tipo de interés de un capital y una tasa de cambio estipulada.

⁴ ALONSO. Julio. introducción al cálculo del valor de riesgo. {En línea}.2005. Consultado(febrero 20 de 2014) Disponible en internet:

<https://www.icesi.edu.co/departamentos/economia/publicaciones/docs/Apencon7.pdf>

⁵ El significado de las variables allí descritas fue desarrollado por los autores.

6. METODOLOGIA

El proceso de investigación comprende dos actividades, la primera comprende una revisión de la literatura sobre el negocio bancario, la supervisión bancaria y el riesgo de mercado; la segunda es el análisis de variables derivadas de la información financiera del balance de los bancos.

En cuanto a procedimientos técnicos, se hará uso de análisis cualitativo, según opinión de expertos y análisis cuantitativos, mediante tratamiento econométrico de los datos.

6.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación es de tipo correlacional: debido a que tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o sus resultados; algo importante es que no demuestra qué variable causa a la otra; es decir, examina asociaciones pero no relaciones de causalidad donde el cambio en una variable, inmediatamente influye en la otra.

6.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

Los individuos que pueden aplicar para el muestreo y la aplicación de encuestas y entrevistas son los funcionarios de entidades financieras o todas aquellas que se relacionen, como Bancos, Superintendencia Financiera, Anif, entre otros. El objetivo fué tener una observación directa de los funcionarios de instituciones de carácter financiero y afines, que puedan dar con la mayor precisión posible respuesta a interrogantes que formularán los investigadores, para así contar con información de primera mano, e incluirla dentro de la investigación como fuente primaria.

Refiriéndose a la muestra, se tiene que es una parte de la población del gran total donde se escoge por tipo de muestreo en este caso probabilístico, una parte de la misma seleccionada, denominada N; se obtiene la información para el desarrollo del estudio, sobre la cual se efectuarán las mediciones u observaciones que se requieran.

Todo con el fin de lograr conclusiones y/o resultados que fortalezcan la presente investigación;

$$n = \frac{z^2 \alpha / 2 s^2}{\varepsilon^2}$$

En donde:

N: Es el tamaño necesario de la muestra

Z: El nivel de confianza, en este caso es de 95%

S: Desviación de la población se tendrá con precisión luego de aplicar una prueba piloto, al encontrar la proporción de un si y un no de una pregunta, es decir el éxito y el fracaso, también podrá tomarse de estudios anteriores

E: Error de estimación de la media muestral respecto a la población, en este caso, es de 5%

6.3 DISEÑO METODOLÓGICO

Esta investigación cuenta con un diseño pre experimental, debido a que los investigadores no tienen control o no dominan las variables que intervienen en la problemática que se estudia, ni en la asignación aleatoria de los sujetos que participen en el estudio.

6.4 FUENTES Y TÉCNICAS

Básica: se aplicarán encuestas y entrevistas en los departamentos de control de crédito y/o riesgo de las instituciones financieras, y en las que con ella se relacionen para tener así información desde el punto de vista observable de los investigadores.

Encuesta: se realizará por medio de un cuestionario estructurado, con un conjunto de preguntas que se prepararan con el propósito de obtener información directa de las personas que serán una pequeña parte de la muestra seleccionada.

Entrevista: otra de las técnicas que se utilizará, ya que permiten relación directa con las personas y organizaciones consideradas como fuente primaria de información, la entrevista será estructurada, lo cual permitirá obtener la información que se necesita para la investigación, con el fin de conocer la percepción de la comunidad.

Secundaria; estudios, documentos como análisis de riesgos, de las principales instituciones financieras del país, como el Banco de la República, Anif, Superfinanciera financiera, entre otros.

Procesamiento de la información:

La teoría económica postula que el riesgo de mercado a cambios en el precio de los activos, originados por variaciones en tasas de interés, cambio e inflación. En tal sentido, el riesgo de mercado se puede expresar como:

$$RM = f (TASA INTERES, INFLACION Y TASA DE CAMBIO)$$

Al analizar desde una perspectiva macro, se puede apreciar que las anteriores variables influyen sobre las variables explicativas, es decir cualquier variación de los indicadores afectara el valor de las explicativas.

Por otra parte, si se considera el riesgo de mercado desde una perspectiva Micro aplicada al sector bancario, entonces el riesgo de mercado está sujeto al siguiente modelo:

Modelo económico:

$$RM = f (I, RS, CYLBRUTO, APAL)$$

Siendo:

VER: Valor En Riesgo de mercado es la máxima pérdida que establece una entidad para su portafolio con un periodo de tiempo y un nivel de confianza definido por la entidad bancaria.

I: Inversiones representa los diferentes títulos de colocación de dinero como títulos de valores, bonos, Tés, entre otros, con el fin de generar una rentabilidad ajustada aun término fijo o variable, es decir se pactan a un determinado interés o tasa de cambio.

RS: Relación de solvencia se representa por la capacidad de la empresa para responder a los pagos de proveedores e inversionistas a corto plazo, donde se relaciona el patrimonio técnico y los activos ponderados por riesgo. Para las entidades bancarias los activos se basan en colocaciones que están expuestas a un interés dado y una tasa de cambio pactada.

CYLBRUTO: Crédito y leasing bruto es la cantidad de dinero colocado a una tasa de interés y tasa de cambio ya determinada.

APAL: Apalancamiento es la capacidad de endeudamiento en caso de comprar activos sin tener dinero. La rentabilidad está determinada por un tipo de interés de un capital y una tasa de cambio estipulada.

Una vez obtenidos los datos, se procede a procesarlos mediante el uso de Eviews, software econométrico, que permite obtener los valores exactos de la naturaleza de los datos, corte transversal, o temporal, posibles problemas como heterocedasticidad, autocorrelación, corregirlo y encontrar la estimación del modelo donde se presenten los datos para precisar la relación entre las variables, y la variación del riesgo que es explicada por cada una de las explicativas.

6.5 ETAPAS DE LA INVESTIGACIÓN

Para desarrollar esta investigación se procedió de la siguiente forma:

Recolección de Datos:

La base de datos se obtuvo de la superfinanciera, informes y cifras de establecimientos de crédito.⁶

⁶ Informes y cifras de establecimientos de crédito. {En línea}.2013 superintendencia financiera.consultado (enero 15 de 2014) disponible en www.superfinanciera.gov.co/informesycifras/establecimientosdecredito/informacionperiodica/mensual/principalesindicadoresmensuales

Se procesó la información

Se realizó análisis

Se concluyeron los resultados.

7 VISION PANORAMICA DEL CONTENIDO Y/O ALCANCE DE BASILEA III.

El Bank For International Settlements (BIS) presento en diciembre de 2010 las modificaciones al acuerdo de Basilea; dichas modificaciones se conocen como Basilea III y su propósito fue reforzar los marcos regulatorios anteriores, con el fin de contar con un sistema bancario fuerte y resistente como base para un crecimiento económico sostenible, mejorando los acuerdos Basilea I (1988) y Basilea II (2004).

Basilea III, tiene tres objetivos (ver figura No. 2).

Figura 2: Gráfico que permite visualizar los objetivos de Basilea III



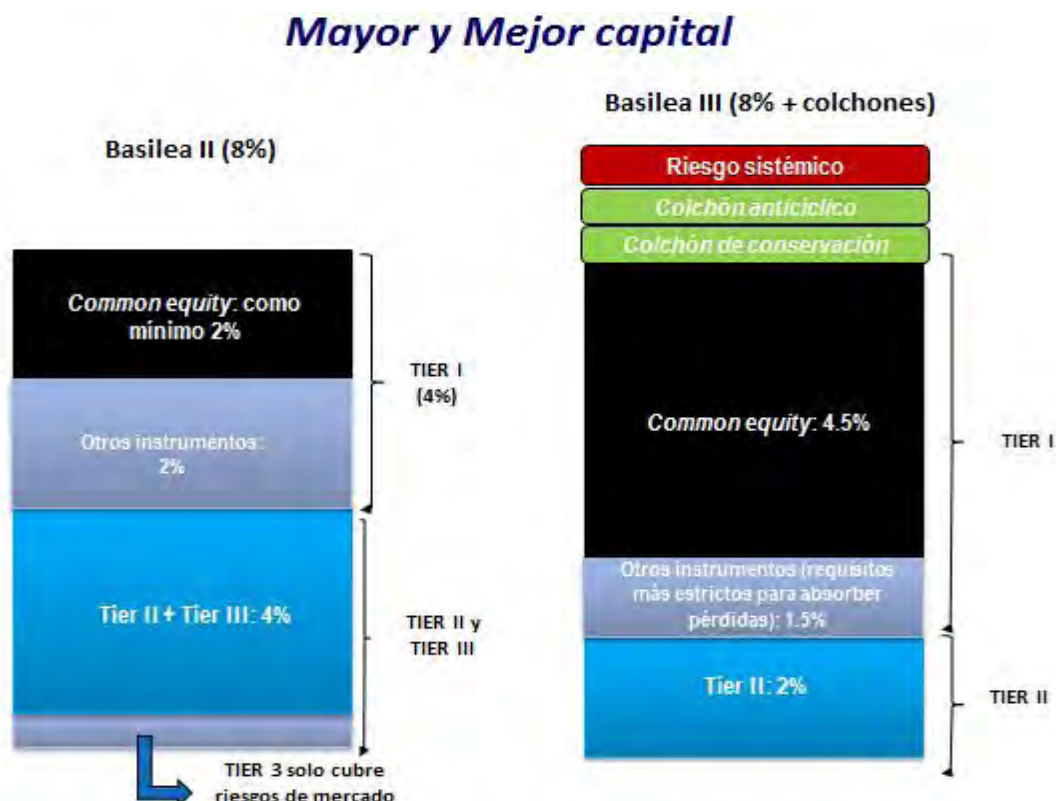
- En lo que respecta al capital, el acuerdo Basilea III propone aumentar la calidad y cantidad del capital regulatorio, mejorar la cobertura de riesgos financieros y como novedad, limitar el apalancamiento de las entidades bancarias.
- En lo concerniente a liquidez se pretenden mejorar las prácticas de gestión de este riesgo mediante nuevos métodos de medición y control; además se da importancia dentro de la gestión de riesgo al gobierno corporativo. Propone mayor liquidez a corto plazo por parte de las entidades, haciendo frente a

posibles perturbaciones. Cabe resaltar que todas estas medidas se toman para disminuir la incertidumbre y hacer del mercado financiero un lugar donde inversionista, ahorrador, y captador cuente con la seguridad y confianza suficiente de poner sus recursos en el mercado y que de haber momentos de “choque”, la entidad le responderá por su dinero; la actuación micro prudencial requiere de actuación individual para llegar a un nivel macro donde el sistema en su conjunto funcione con la mayor eficiencia, es decir, gestión guiada por la transparencia, eficacia y rendición de cuentas de la entidad.

- Plantea un periodo de transición para distribuir el impacto de las medidas en el tiempo.

En el figuro no. 3 se logra evidenciar las modificaciones entre Basilea II y III.

Figura 3. Representación gráfica de los cambios entre Basilea II y III



Fuente: Basilea III: Principales Cambios Propuestos para el Marco Regulatorio Internacional. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Figura 4. Detalle grafico de la composición del nivel de capital

Fuente: Asobancaria, implicaciones de Basilea III en Colombia. Semana Económica; 4 de abril de 2011.

Dentro de los propósitos y cambios que implica Basilea III, se busca que las entidades alcancen:

- Cobertura del Riesgo: las entidades deben reforzar (aumentar) los requerimientos de capital por riesgo al que se exponen los bancos por el nivel del mismo de cada operación; deben sujetar su capital a posibles pérdidas por cambios en la valoración de los créditos y que debe asociarse a insolvencia de la contraparte. Se exige en este punto además la calificación propia por parte de cada institución más allá de las externas.
- Apalancamiento: las entidades deben estar en los niveles indicados de apalancamiento, ni en exceso, ni en deficiencia, porque cual sea el extremo donde se encuentre, se estará expuesto a altas posibilidades de variación del precio de los activos, llegando a una espiral de pérdidas, disminución en el capital bancario y disminución de la disponibilidad de crédito
- Estándares regulatorios de riesgo de liquidez: requiere asegurar la cantidad suficiente de activos líquidos para responder frente a un escenario de estrés en cualquier momento. El tipo de operaciones y los objetivos de cada entidad deben ser coherentes con el capital que pone en el mercado, los depósitos máximos que de él puede recibir, y el nivel de cartera que éste debe respaldar, es así entonces que por ejemplo, si la entidad concentra sus colocaciones de cartera a 5 años, no puede fondearse de las cuentas de ahorro de sus clientes, pues se tomaran en cualquier momento.

Analizando la aplicación de Basilea en Colombia, se encuentra en funcionamiento Basilea I y II, el número III no se ha puesto en práctica dado los altos costos, y para lograr alcanzarlo se requiere de una gran inyección de capital, que genera desde luego, preocupación para los accionistas de las entidades bancarias; todo ello requiere de mayor eficiencia (en los estados financieros) y seguridad, puede actuarse por medio de economías de escala y mayor cubrimiento.

En Noviembre 2012, Anif, realizó el estudio llamado: Basilea III y el sistema bancario de Colombia: simulaciones sobre sus efectos regulatorios, donde por medio de simulacros y estimaciones de indicadores e índices bancarios como el patrimonio técnico y el índice de solvencia, llegaron entre otras, a la conclusión de

que regirse bajo los lineamientos específicos de Basilea III, le costaría al sistema bancario 3,5 billones de pesos, cerca del 0,56% del PIB; además aseveró que deben haber modificaciones con respecto a la relación de solvencia, aumento en la depuración de capital, entre otros. Por su parte, Asobancaria fundamenta la tesis de que el mercado Colombiano se desenvuelve entre Basilea I y II, lo explica por el estado en el que se encuentran los estándares regulatorios por cuestiones de seguimiento y control; además asegura que existen altos y buenos niveles de capital y robustez.

8 CONTEXTUALIZACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO EN EL SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO.

Se pretende tener una visión panorámica del mundo de los activos, se realizará un esquema en el que se pretende detallar el funcionamiento del sector de los activos y sus determinantes

El riesgo de mercado es el cambio del precio de los activos como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio, inflación e interés; Los determinantes de tales variaciones están asociados a elementos de política económica (fiscal, monetaria y cambiaria) y a perturbaciones externas vinculadas a movimiento de flujos reales y monetarios.

Como el riesgo de mercado está relacionado con el comportamiento de los mercados financieros, a continuación se presentara una clasificación de estos:

- **Mercado crediticio y mercado de valores:**
Ambos son muy similares, pero se distinguen por los sujetos, es decir, mientras en mercado crediticio obtiene fondos de consumidores, el mercado de valores obtiene sus fondos de las empresas y el estado. En cuanto a su negociación, el mercado crediticio es un mercado negociado, mientras que el de valores es organizado, es decir está compuesto por emisiones que pueden negociables y no negociables.
- **Mercado monetario y mercado de capitales**
Ambos mercados permiten al inversionista comprar títulos de deuda que son productos financieros que un inversor compra y un inversor promete pagar. Se diferencian debido a que el mercado monetario se especializa en la compra de títulos de deuda de corto plazo, mientras que el de capitales se venden otros tipos de títulos.
- **Mercado primario y mercado secundario**
Son mercados primarios cuando los activos financieros son vendidos y colocados directamente por la empresa. Mientras que el mercado de valores secundario hablamos que las acciones son previamente emitidas y colocadas en el mercado son simultáneamente colocadas en tiempo real por vendedores y compradores

En todos los mercados existe una interacción de agentes de mercado que son:

- Inversionistas: aquella persona que invierte en acciones o bonos, y que espera al final del periodo, una rentabilidad
- Empresas: agentes que desarrollan diferentes actividades comerciales y económicas que generan satisfacciones en la sociedad
- Intermediarios financieros: entidades que facilitan el otorgamiento de crédito a quien necesitan adquirir bienes y servicios, y a quienes requieren guardar su dinero y tener una rentabilidad a cambio.

Gobierno: es el ente de control máximo que con diferentes dependencias dirige, controla y administra las instituciones estatales.

En este caso, se tendrán en cuenta los activos con el fin de limitar un poco el tipo de título del que se va a hablar, en donde se pueden diferenciar en dos tipos:

- Con retribución; Renta fija: Bonos, préstamos y depósitos bancarios
- Con retribución; Renta Variable: Acciones.
- Sin retribución: Dinero

Algunas de las principales características son:

- Rentabilidad:
Corresponde al precio que se paga por el activo
- Generación de ganancias de capital:
Aumento de los ingresos y capital
- Riesgo:
Son las posibles pérdidas en las que se incurre; es la característica en la que el inversionista primero debe fijarse, es importante dado que tiene una relación directa con la rentabilidad, es decir, a mayor riesgo, mayor será la rentabilidad esperada, y viceversa.

- Liquidez

Es la posibilidad de que el activo pueda convertirse en efectivo en un momento determinado. Existe aquí una relación inversa con la rentabilidad.

*La combinación más importante es la conformada por riesgo, rentabilidad y liquidez.

Algunos de los factores que influyen directamente sobre el precio de los activos son:

- La tasa de interés
- Tasa de cambio
- Inflación

En donde:

La tasa de interés es determinada por la oferta y la demanda de crédito y fondos prestables (ahorro), ésta tasa depende entonces del riesgo de cada activo y demás características; regula además el flujo de capital entre quien invierte y quien presta el dinero en cartera. Además, interviene en la competencia entre empresas, como también afectan la capacidad de los individuos para alcanzar mayor bienestar y poder adquisitivo. El tipo de interés influye en la salud financiera de los bancos y los intermediarios por el incremento del riesgo de carteras vencidas, (en caso de ser altas).

La tasa de cambio en la mayoría de los activos financieros están denominados en una divisa, tales como el dólar estadounidense, el yen, el euro, entre otros... Los inversores deben conocer que el sistema financiero global ha llegado a estar cada vez más integrado y que las tasas de cambio flotan libremente, y que a veces son volátiles, determinan entonces gran parte del riesgo al que debe estar sujeto el inversor cuando su moneda se devalúa o revalúa frente a la internacional. Para enfrentar las condiciones cambiantes de la tasa de cambio, el mercado ofrece Los derivados, que son uno de los principales instrumentos financieros que, entre otras cosas, permiten a las personas y empresas anticiparse y cubrirse de los riesgos o cambios que pueden ocurrir en el futuro, de tal manera de evitar ser afectados por situaciones adversas. En otras palabras, cuando los empresarios, entidades, o comerciantes requieren del pago futuro en otra moneda, fijan un precio en el presente, asegurándose total estabilidad frente a los movimientos de la moneda en que le pagarán; pero también puede verse desde el punto de vista del crédito,

cuando se otorgan préstamos en moneda extranjera, la devaluación de la local o la revaluación en su defecto, afectará de manera negativa y positiva al negociador.

La tasa de inflación corresponde al nivel de precios de los bienes y servicios del mercado en una economía; está determinada por la oferta y la demanda, costos de materias primas, y las expectativas. Los bancos centrales son los encargados del control de la tasa de inflación, pues de no regularse puede llegarse a niveles con inflación sumamente alta, costosa, y que genera poca confianza de inversionistas locales y extranjeros, además de la variación del poder adquisitivo de la población. Influye entonces en el precio de los activos de manera importante, pues la rentabilidad también va a estar sujeta a la inflación, la tasa de cambio y la expectativa inflacionaria. Ésta tasa se controla entonces por medio de la tasa de interés.

A continuación se presentan un par de gráficos que contextualizan de alguna u otra manera la importancia de estas tasas (de cambio, de inflación y de interés) en el mercado y lo determinante que pueden ser a la hora de invertir, otorgar préstamos, consumir, etc.

El banco de la república, y el ministerio de hacienda regulan y controlan, las siguientes tasas.

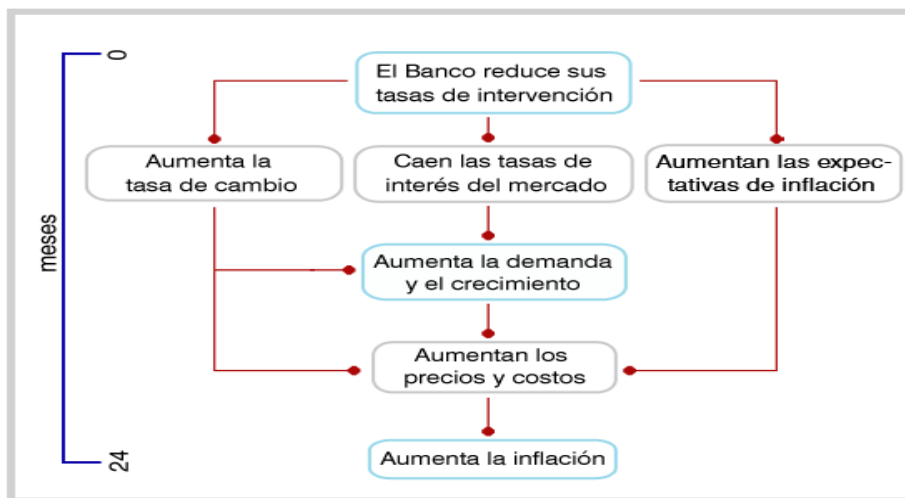
- La tasa de intervención (la del mercado)
- La tasa interbancaria (entre entidades financieras)

A nivel mundial existen varios ejemplos como la LIBOR en Londres, o la PRIME RATE en Estados Unidos; la importancia de la tasa de interés entonces prima en el rendimiento que el mercado va a ofrecer a los depositantes por colocar sus ahorros, sus activos en el portafolio bancario.

Se presentan a continuación dos gráficos donde se evidencia el proceso económico por el que pasa la tasa de cambio, la tasa de interés, las expectativas, la demanda, los precios, costos, y la inflación.

Figura 6. Grafico del comportamiento de las tasas, ante una inflación por debajo de la meta.

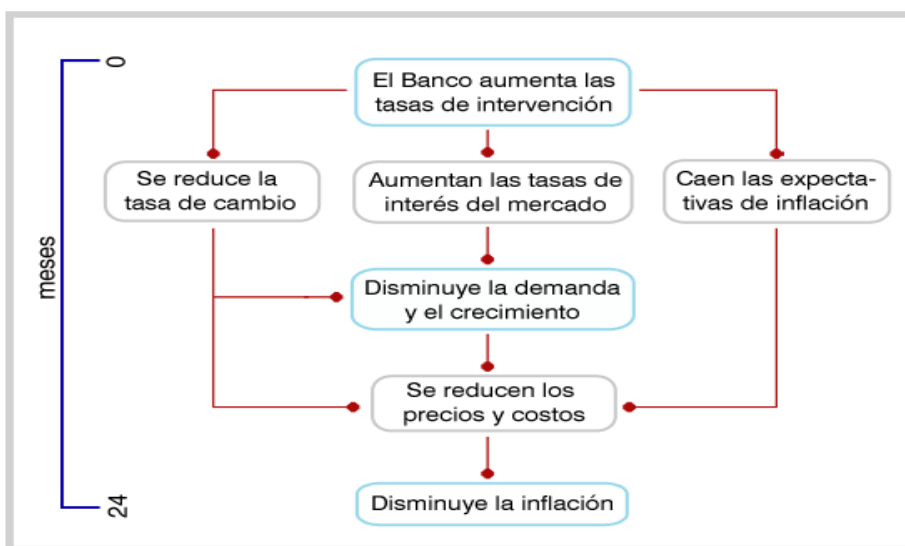
Cuando la inflación proyectada se ubica por debajo del rango meta:



Fuente: cómo afecta la política monetaria. {En línea}.Banco República. 2012 consultado (enero 20 de 2014) disponible en internet <http://www.banrep.gov.co/es/como-afecta-la-politica-monetaria-economia>.

Figura 7. Grafico del comportamiento de las tasas, ante una inflación por encima de la meta.

Cuando la inflación proyectada se ubica por encima del rango meta:



Fuente: cómo afecta la política monetaria. {En línea}.Banco República. 2012 consultado (enero 20 de 2014) disponible en internet <http://www.banrep.gov.co/es/como-afecta-la-politica-monetaria-economia>

Luego de analizar la importancia e influencia de la tasa de interés, de cambio e inflación sobre el precio de los activos, se concluye que comprenden un nivel macro donde los entes reguladores y las entidades bancarias le apuestan al control de las mismas, pues de ellas dependen indicadores y variables con niveles micro como el crédito, la solvencia, el apalancamiento y la inversión; Es decir, el cuidado y control tanto del gobierno como de la superintendencia financiera se debe a que cualquier variación en las tasas e indicadores creara variaciones en el mercado.

Por parte del inversionista toda la importancia radica en que a diario los intermediarios y agentes del mercado apuestan a obtener un buen nivel de rendimiento al colocar su dinero en el mercado; otros para solicitar créditos a tasas favorables, y circulan así miles de millones de pesos en el mercado, por lo que es evidente la conveniencia para los agentes de un buen comportamiento de dichas variables.

9 EJERCICIO EMPIRICO PARA ANALIZAR LA RELACION ENTRE VARIABLES CONTABLES Y FINANCIERAS DE LOS BANCOS Y LA MEDICIÓN DEL RIESGO DE MERCADO.

El valor en riesgo de mercado se encuentra compuesto por diferentes indicadores y variables financieras que reflejan la interacción que existe entre estos dos, el propósito del capítulo es analizar la incidencia e importancia que tienen las variables explicativas (descritas anteriormente) con respecto al valor en riesgo de mercado, utilizando como herramienta el aplicativo Eviews.

Según la teoría, las variables crédito y leasing bruto, inversión, solvencia y apalancamiento influyen de manera significativa en el riesgo de mercado, se comprobará por medio de la estimación econométrica que tan real es esta afirmación para el año 2013

Planteamiento del modelo:

Ecuación econométrica

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \varepsilon$$

En donde:

Y: Valor en Riesgo de Mercado medido por VER.

X1: Crédito y Leasing bruto

X2: Inversión

X3: Solvencia

X4: Apalancamiento

ε : Sumatoria de los errores

Estimación del modelo original:

ls ver c cylb inv solv apal 7 (Ver figura no. 8)

⁷ LS y C son los comandos que se utilizan en el aplicativo Eviews para la estimación del modelo por medio del método MCO (Mínimos Cuadrados Ordinarios).

Figura 8. Gráfico de la estimación del modelo con las 5 variables

Dependent Variable: VER
 Method: Least Squares
 Date: 03/24/14 Time: 18:21
 Sample: 1 23
 Included observations: 23

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	12982.58	24538.57	0.529069	0.6032
CYLB	0.003127	0.001239	2.522682	0.0213
INV	0.009680	0.004435	2.182678	0.0426
SOLV	-162660.9	334355.6	-0.486491	0.6325
APAL	107192.2	221065.0	0.484890	0.6336
R-squared	0.816257	Mean dependent var	71008.63	
Adjusted R-squared	0.775425	S.D. dependent var	93386.56	
S.E. of regression	44255.23	Akaike info criterion	24.42300	
Sum squared resid	3.53E+10	Schwarz criterion	24.66984	
Log likelihood	-275.8644	F-statistic	19.99076	
Durbin-Watson stat	1.977610	Prob(F-statistic)	0.000002	

VER: valor en riesgo de mercado

CYLB: Crédito y Leasing bruto: Lo cual induce a que ante un aumento de \$1 Millón de pesos en su cartera (capital y leasing bruto), el Valor en Riesgo de Mercado VER aumenta en \$0,003127 millones o \$3.127 pesos. El resultado obtenido, guarda coherencia con la teoría económica dado que a mayor exposición del crédito existe un mayor riesgo de mercado.

Hipótesis de significancia:

H0: $\beta_1=0$

HA: $\beta_1 \neq 0$

Dado que se obtiene un t estadístico mayor a dos (2.522682), se rechaza la hipótesis nula y el estimador es estadísticamente significativo

INV: Inversión: Ante un aumento en las inversiones de \$1 Millón de pesos el Valor en Riesgo de Mercado VER aumentara en 0.009689 Millones o 9.689 pesos. El signo del estimador da a entender que a mayor inversión va a existir un mayor riesgo de mercado.

Hipótesis de significancia:

$H_0: \beta_2=0$

$H_A: \beta_2 \neq 0$

Dado que se obtiene un t estadístico mayor a dos (2.182678), se rechaza la hipótesis nula y el estimador es estadísticamente significativo

SOLV: Solvencia: Ante un aumento en la solvencia de un 1% el Valor en Riesgo de Mercado VER disminuye en \$162.660,9 millones de pesos. Su comportamiento se debe a que para que la solvencia aumente, se necesita de que las entidades bancarias sacrifiquen cierto capital para dejarlo como colchón según el acuerdo establecido en Basilea de al menos un 8%, es por esta razón que su Beta es negativo. Es decir, a mayor solvencia será menor nuestro VER.

Hipótesis de significancia:

$H_0: \beta_3=0$

$H_A: \beta_3 \neq 0$

Dado que se obtiene un t estadístico menor a dos (-0.486491), se acepta la hipótesis nula, por lo tanto el estimador es no significativo.

APAL: Apalancamiento: Ante un aumento en el apalancamiento de un 1% el Valor en Riesgo de Mercado VER aumenta en un \$107.192,2 Millones. A medida que aumenta el apalancamiento, aumentara positivamente nuestro VER.

Hipótesis de significancia:

$H_0: \beta_4=0$

$H_A: \beta_4 \neq 0$

Dado que se obtiene un t estadístico menor a dos (0.484890), se acepta la hipótesis nula, por lo tanto el estimador es no significativo.

Al analizar la significancia de las variables sobre el valor en riesgo de mercado para el año 2013, se obtiene que son significativas solamente crédito y leasing bruto, e inversión con un valor p menor al 5%.

- Posteriormente se realiza la estimación de las variables no significativas, de manera individual para evaluar el supuesto de "MULTICOLINEALIDAD", dado que solvencia y apalancamiento no son significativas en su conjunto y

tampoco individualmente, no se encuentra multicolinealidad en el modelo estimado.

Estimación del modelo Ls ver c solv (Ver figura no. 9)

Figura 9. Gráfica de la variable solvencia en función de Ver

Dependent Variable: VER				
Method: Least Squares				
Date: 03/31/14 Time: 18:00				
Sample: 1 23				
Included observations: 23				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	81997.49	22714.98	3.609842	0.0016
SOLV	-40742.03	43073.41	-0.945874	0.3550
R-squared	0.040863	Mean dependent var	71008.63	
Adjusted R-squared	-0.004810	S.D. dependent var	93386.56	
S.E. of regression	93610.91	Akaike info criterion	25.81462	
Sum squared resid	1.84E+11	Schwarz criterion	25.91336	
Log likelihood	-294.8682	F-statistic	0.894678	
Durbin-Watson stat	1.430169	Prob(F-statistic)	0.354970	

Estimación del modelo: Ls ver c apal (Ver figura 10)

Figura 10. Gráfica de la variable apalancamiento en función de Ver

Dependent Variable: VER				
Method: Least Squares				
Date: 03/31/14 Time: 18:01				
Sample: 1 23				
Included observations: 23				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	78995.48	21722.13	3.636636	0.0015
APAL	-24454.42	28704.45	-0.851938	0.4039
R-squared	0.033407	Mean dependent var	71008.63	
Adjusted R-squared	-0.012621	S.D. dependent var	93386.56	
S.E. of regression	93974.03	Akaike info criterion	25.82237	
Sum squared resid	1.85E+11	Schwarz criterion	25.92110	
Log likelihood	-294.9572	F-statistic	0.725798	
Durbin-Watson stat	1.417419	Prob(F-statistic)	0.403860	

Las dos estimaciones presentan un valor $p > 5\%$, luego entonces las dos variables no son significativas.

- Se realiza el Test de White para probar el supuesto de homocedasticidad; es decir se busca que los errores cuenten con la misma distribución. (Ver figura no. 11)

Hipótesis

H0: Homocedastico

Ha: Heterocedastico

Figura 11. Gráfico del supuesto de Heterocedasticidad

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.547533	Probability	0.226856
Obs*R-squared	10.79391	Probability	0.213652

Regla de decisión:

Obs*R-squared < Prob entonces Rechazo Ho,
Caso contrario, no rechazo.

Obs*R-squared = 0.21 > 0.05, por lo tanto no rechazo Ho, el modelo es homocedastico.

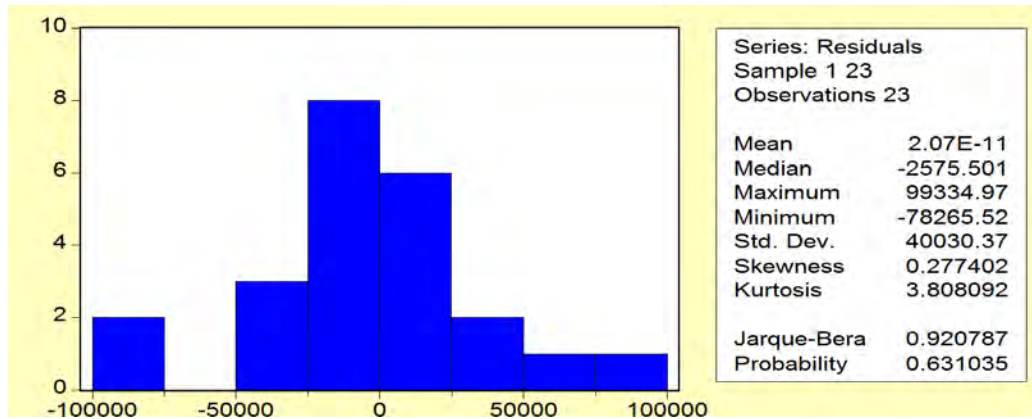
Se realiza además el Test de Normalidad de los errores (figura no. 12), donde la hipótesis es

Hipótesis:

Ho: Normalidad de los errores

Ha: No normalidad de los errores

Figura 12. Gráfico del supuesto de Normalidad en los errores



Se tiene la Regla de decisión: Jarque-bera > 0,05 los errores cuentan con una distribución normal.

0,92 > 5%, luego entonces, los errores son normales. Efectivamente, los errores tienen una distribución normal, con un jarque vera > 5%.

- Test de Autocorrelacion: pretende evaluarse la no existencia de alguna relación entre las variables explicativas y los errores del modelo.

Se realiza la prueba de correlograma, para evaluar el tercer supuesto (Ver figura no. 13).

Hipótesis:

Ho: No autocorrelacion

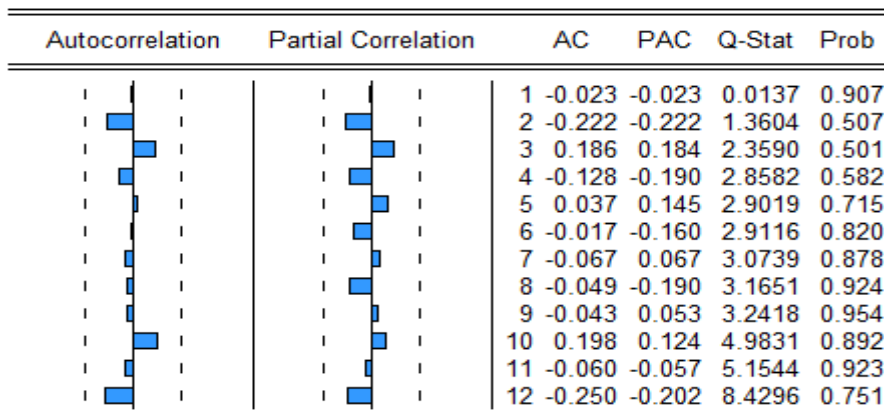
Ha: Autocorrelacion

Figura 13. Gráfico que representa la relación entre las variables explicativas y los errores

Date: 03/31/14 Time: 18:08

Sample: 1 23

Included observations: 23



Todas las distribuciones están dentro de las bandas por tanto no se evidencia autocorrelación.

Se realiza la prueba Durbin Watson para evaluar también, como segunda alternativa el supuesto de autocorrelación del modelo original.

Se obtiene que:

DW:

Durbin-Watson 1.977610
stat

Es próximo a 2 = luego entonces: No existe autocorrelación.

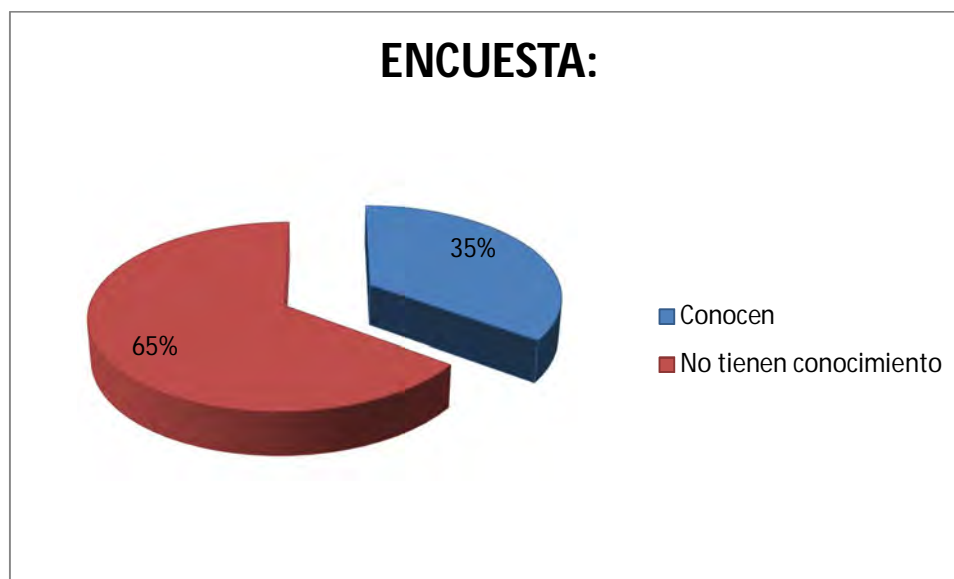
Muy posiblemente por condiciones de mercado, el resultado obtenido para el índice de solvencia se debe a que las instituciones bancarias cuentan con índices de solvencias mayores a los requeridos por los entes reguladores, es decir, con colchones de seguridad mayores los establecidos, se tiene para el 2013, un promedio de 17,47% según base de datos tomada. Por otra parte, el resultado obtenido por el apalancamiento induce a sostener la hipótesis de que el costo del endeudamiento de la entidad es mayor que el de la rentabilidad que está obteniendo, es posiblemente por esta razón que dio no significativo.

10 PERCEPCION

Tras realizar las encuestas, se procedió a buscar personas que tengan conocimiento del tema, es por esta razón que se encuestaron 20 personas que trabajan en uno de los cinco principales Bancos del país⁸, los encuestados ocupan diferentes cargos como Directores, Jefes y Analistas.

Como resultado se encontró que de las 20 personas se hizo un filtro dado que 13 de ellas no tenían conocimiento acerca del tema, es decir se obtuvieron 7 encuestas equivalente al 35%. (Ver gráfico 14)

Figura 14. Gráfico que representa el resultado de la encuesta



Como resultado se obtuvo:

- El total de las personas coincidió en que el sistema financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar una crisis financiera, lo anterior dado que la superintendencia financiera de Colombia tiene implementada diferentes medidas macroprudenciales, mediante provisiones de cartera, las cuales permiten blindar el sistema financiero ante cualquier deterioro en la calidad de la cartera o posible crisis.

⁸ Dato según patrimonio de las entidades bancarias.

- En cuanto al grado de confiabilidad que tienen las personas encuestadas sobre los bancos en Colombia la mayoría concluye que es 4 (siendo 1 el menor y 5 el mayor), lo anterior nos quiere decir que tras de que las personas tienen una alta confiabilidad en los Bancos, aún existe algo de miedo a pesar de conocer las diferentes medidas por la superintendencia financiera y los Bancos. Adicionalmente, confirma Juan Carlos López Director de Riesgo de Crédito comercial del Banco de Occidente que el alto grado de confianza se debe a los elevados niveles de solvencia de las entidades además de la rigurosa vigilancia por parte de la superintendencia financiera.
- Finalmente, se logra concluir que el acuerdo de Basilea ha sido muy relevante, dado que ha permitido mitigar el riesgo por medio de los diferentes ajustes en su capital, ya que hay mayor fortaleza patrimonial lo cual brinda un mayor soporte para las entidades y mayor seguridad para el cliente. Por otra parte, es de suma importancia la función de la superintendencia financiera como también el apoyo que brinde el gobierno sobre esta.

11 CONCLUSIONES

Los hallazgos sugieren que la cartera de crédito, leasing bruto y la inversión de portafolios de los bancos tienen gran influencia en el riesgo de mercado; por lo tanto, los bancos deben afinar sus mediciones de riesgo de crédito, es decir, deben cuidar su cartera, además de diversificar su portafolio para mitigar los impactos de posibles crisis.

El resultado hallado para el margen de solvencia y su efecto en el riesgo de mercado sugiere que los bancos tienen buenos colchones de seguridad entre su capital y activos ponderados por nivel de riesgo, esto hace que las entidades estén relativamente blindadas ante posibles crisis.; es decir, existe confianza.

En cuanto al apalancamiento, se recomienda que los bancos mantengan razones moderadas que vayan en armonía con las normas de Basilea; el apalancamiento debe cuidarse, porque en exceso son propensas a sufrir posibles crisis.

Basilea II y III son importantes para la seguridad y estabilidad del sector financiero, en el caso colombiano el mercado aun no es muy profundo y las entidades se mantienen renuentes al riesgo; no hay precipitación en Colombia para aplicar de manera inmediata Basilea III, el proceso se desarrolla de manera gradual.

Las crisis son procesos recurrentes y repetitivos, las cuales solo se superan con estudios que monitorean el nivel de riesgo.

Luego de varias crisis económicas y grandes momentos de incertidumbre en el sector financiero, se crea Basilea, y la versión analizada en el presente documento, Basilea III, con el fin último de regular y promover la capacidad de absorción de pérdidas por parte de las entidades y agentes, aumentar la calidad y cantidad del capital, exigir disciplina de mercado, en otras palabras hacer pública la información financiera y contable de las entidades, todo ello con el fin de que cualquiera de los agentes de mercado, ante expectativas y momentos de tensión tenga a mano toda la información necesaria para tomar decisiones tan importantes como invertir, endeudarse, prestar dinero, entre otros...

Analizando la aplicación de Basilea en Colombia, se encuentra en funcionamiento Basilea I y II, el número III no se ha puesto en práctica dado los altos costos, y para lograr alcanzarlo se requiere de una gran inyección de capital, que genera desde luego, preocupación para los accionistas de las entidades bancarias; todo

ello requiere de mayor eficiencia (en los estados financieros) y seguridad, puede actuarse por medio de economías de escala y mayor cubrimiento.

Según estudio realizado por la Anif en Noviembre 2012, concluye que al implementar Basilea III en Colombia traería diferentes impactos, uno de estos es monetario, dado que le costaría al sistema bancario 3,5 billones de pesos, cerca del 0,56% del PIB; además aseveró que deben haber modificaciones con respecto a la relación de solvencia, aumento en la depuración de capital, entre otros.

Luego de analizar la importancia e influencia de la tasa de interés, de cambio e inflación sobre el precio de los activos, puede concluirse que comprenden un nivel macro donde los entes reguladores y las entidades bancarias le apuestan al control de las mismas, pues de ellas dependen indicadores y variables con niveles micro como el crédito, la solvencia, el apalancamiento y la inversión; Es decir, el cuidado y control tanto del gobierno como de la superintendencia financiera se debe a que cualquier variación en las tasas e indicadores creara variaciones en el mercado. Por parte del inversionista la gran importancia radica en que a diario los intermediarios y agentes del mercado apuestan a obtener un buen nivel de rendimiento al colocar su dinero en el mercado; otros para solicitar créditos a tasas favorables, y circulan así miles de millones de pesos en el mercado, por lo que es evidente la conveniencia para los agentes de un buen comportamiento de dichas variables

La estimación del modelo econométrico arrojó datos llamativos, dado que algunos coeficientes no son significativos, pero en cuanto a los signos y la relación entre la teoría y los resultados, se encuentra coherencia; es decir, cada uno de los estimadores guarda perfecta relación con la explicación de su variable. (Crédito y leasing e inversión fueron significativos).

Finalmente, con respecto a la percepción que se logró evidenciar con las encuestas, las personas tienen alto nivel de confianza tanto del sistema financiero colombiano, como de sus entes reguladores. Con respecto a Basilea, es considerado como un acuerdo de suma importancia para ayudar a garantizar la credibilidad y confianza.

BIBLIOGRAFIA

ALONSO, Julio. Universidad Icesi. Introducción al cálculo del valor en riesgo

ANIF. Basilea III y el sistema bancario de Colombia. Noviembre de 2012.

AVELLA, Mauricio. MUÑOZ, Santiago. PIÑEROS, Hernán. Los acuerdos bancarios de Basilea en perspectiva.

Informes y cifras de establecimientos de crédito. {En línea}.2013 superintendencia financiera. consultado (enero 15 de 2014) disponible en www.superfinanciera.gov.co/informesycifras/establecimientosdecredito/informacionperiodica/mensual/principalesindicadoresmensuales

BERNAL, César; Edición 2000. P.113; Metodología de la Investigación para Administración y Economía.

CLAVIJO, Sergio. ROJAS, Carlos. GONZALEZ, Alejandro. ANIF. La crisis financiera internacional: el tránsito hacia Basilea III. 2010

Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez .Basilea. Banco de pagos Internacionales. 2013

Evolución del sistema financiero 2012 (Agosto 15 de 2012)

Hacia un sistema financiero más seguro. Basilea. Banco de pagos Internacionales. 2013.

ORTIZ ANAYA Hector; Edición 14, 2003; Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera.

La banca colombiana frente al pilar I de Basilea II. Revista Civilizar.2011. Bogotá Universidad Sergio Arboleda.

Las nuevas medidas de Basilea III en materia de capital. Madrid. Banco de España.

Los acuerdos de Basilea y la gestión de los datos (en línea).Power data.2012. Disponible en <http://landings.powerdata.es/los-acuerdos-de-basilea-y-la-gestion-de-los-datos>

Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios. Basilea. Banco de pagos Internacionales.

Martínez, Irene. Paricio. Definición y cuantificación de los riesgos financieros, edición 2012. P. 26.

Principales cambios propuestos para el marco regulatorio internacional. 2011 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Basilea.

Reporte de Estabilidad Financiera. Bogotá. Banco de la Republica.2012;

Sharpe & Lintner, The capital asset pricing model CAPM. 1960

FREIXAS, Xavier; ROCHET, Jean-Charles; BOSCH Antoni, Economía Bancaria; 1999.

ANEXOS

Anexo A. Encuestas realizadas de percepción



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Administrador de Empresas y especialización en Estadística

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI_X___ NO__ ¿Por Qué?

La Superintendencia Financiera de Colombia tiene implementadas medidas macroprudenciales, mediante el establecimiento de un nivel exigente de provisiones de cartera a través de los modelos de referencia, que nos blindamos ante posibles incrementos en el deterioro de la cartera.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI___ NO_X___ ¿Por Qué?

Luego de la crisis que experimentó la economía norteamericana en 2008, que tuvo sus mayores impactos en el crecimiento económico en 2009 con sus consecuentes efectos en Europa, quedó demostrado que la economía Colombiana estaba preparada (blindada) para resistir las presiones que en el ámbito económico mundial generó esta crisis.

Dado que los niveles de exigencia del regulador se mantienen, es prudente pensar que la economía puede resistir otra crisis similar.

Ahora, la firma en los últimos años de los tratados de libre comercio, nos hace por supuesto más vulnerables a las crisis que puedan presentarse en EEUU y Europa, pero esto de alguna manera se puede compensar con el mayor flujo de capitales que se origina desde estas economías hacia las emergentes, debido a la caída en las tasas que se origina como consecuencia de la crisis.

El país cuenta además con muy buenas calificaciones por parte de las calificadoras de riesgo, lo cual nos hace más atractivos frente a la inversión extranjera.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? _5__

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? _4.5__

Los bancos en Colombia son entidades con adecuados niveles de solvencia y que están sometidos a una rigurosa vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI_X__ NO__ ¿Por Qué?

La Superfinanciera está alineada con los conceptos de Basilea y, en este sentido, en los últimos años se viene ampliando el concepto de gestión de los diferentes riesgos. Uno de ellos es el riesgo de liquidez, también monitoreado muy de cerca por el regulador y que busca garantizar, que incluso en escenarios de estrés, las entidades financieras cuentan con flujos suficientes para atender la demanda de retiros de sus clientes.

¿Conoce acerca de Basilea III?

SI_X__ NO__

¿Qué conoce?

En general Basilea III plantea la necesidad de que las entidades financieras cuenten con una estructura de capital más robusta. En este sentido, se cambia el esquema de definición del nivel de solvencia, creando diferentes capas o niveles (tiers) de capital.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo?

SI_X__ NO__ ¿Cuáles?

De acuerdo, desde agosto del año anterior en Colombia se ajustó la metodología de cálculo del patrimonio técnico y el índice de solvencia ajustado a los lineamientos de Basilea III

¿Considera relevante el acuerdo?

SI_X__ NO__ ¿Por qué?

Con este cambio hay mayor exigencia de aporte de capital por parte de los socios, y reservas que permiten fortalecer el respaldo que ofrecen las entidades financieras.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano? SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Hay mayor fortaleza patrimonial en las entidades.

Realizada por: Juan Carlos Lopez Rojas
Cargo: Director de Riesgo de Crédito Comercial.



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Administrador de Empresas

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI X NO ¿Por Qué?

Porque las entidades reguladoras y de vigilancia y control han liderado la implementación de mecanismos de protección (modelos de riesgo, aumento de capital, mayores provisiones entre otras) que han sido acogidos por las entidades financieras cuya finalidad es blindar al sistema mismo, ante la posibilidad de ocurrencia de situaciones de riesgo, tanto interno como externo. En esto último se debe comentar que nuestro país ha sido juicioso en tomar nota atenta de situaciones vividas al interior, como la crisis de 1.998, así como las que han impactado en las economías del mundo y, a partir de allí, se ha capitalizado esa experiencia para tratar de mitigar eventos futuros.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI NO X ¿Por Qué?

Precisamente porque nuestras autoridades de vigilancia y de paso sus vigilados han tomado las medidas preventivas a que haya lugar como el aumento de la cobertura a la cartera de mayor riesgo vía provisiones, mejoramiento de la posición patrimonial y el constante monitoreo y ajuste de situaciones que puedan estar impactando nuestra economía desde las dinámicas propias internas como también provenientes de otras economías.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? 5

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? 4

Considero que algunas entidades tienen oportunidad de incorporar mayores ajustes que busquen blindar aún más su propia posición y dar de paso más seguridad a quienes han depositado su confianza en ellos.

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Hoy día las instituciones han logrado incrementar el respaldo para honrar en caso que así se requiera la confianza que los inversionistas han depositado en ellas. Ejemplo: los Tiers a partir de los acuerdos de Basilea.

¿Conoce acerca de Basilea III?

SI ☒ NO ☐ ¿Qué conoce?

Reunión celebrada luego de la crisis financiera Subprime del 2008 y que busca mejorar el respaldo de capital de las instituciones ante eventuales situaciones de riesgo.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo?

SI ☒ NO ☐ ¿Cuáles?

Los Tiers o colchones para brindar seguridad y soporte en momentos de crisis y que tienen como finalidad garantizar el respaldo de la entidad a los ahorradores, la confianza a los inversionistas y la continuidad de las instituciones.

¿Considera relevante el acuerdo?

SI ☒ NO ☐ ¿Por qué?

Porque ha dado pautas que han sido claves para conjurar crisis y momentos de inestabilidad no solo en las economías más fuertes sino en las otras consideradas como economías en desarrollo.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano?

SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Completamente.

Realizada por: Jaider Fabian Restrepo Sanchez
Cargo: Director de Crédito de Vehículos PJ y PN



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Administrador de Empresas

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Si porque lo ha demostrado durante los últimos años enfrentando la actual crisis económica mundial. Además cuenta con una política monetaria muy sólida.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Porque en la actualidad el País cuenta con diferentes tratados de libres comercio los cuales podrían tocar considerablemente la economía en caso de una eventual crisis económica en estas regiones.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? 4

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? 4

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI ☐ NO ☒ ¿Por Qué?

Porque conociendo la situación que se presentó con el Lemon Brothers en años anteriores en EEUU que desato la crisis económica mundial, es difícil pensar que

un banco local tenga el suficiente musculo financiero para responder a sus clientes. Sin embargo el sistema financiero maneja un buen manejo de provisiones lo cual da un parte de tranquilidad y seguridad.

¿Conoce acerca de Basilea III? SI__X_ NO__ ¿Qué conoce?

Son una serie de propuestas que buscan regular el sistema financiero mundial, para mitigar los riesgos y cuidar la liquidez de los bancos.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo? SI__ NO__X_ ¿Cuáles?

¿Considera relevante el acuerdo? SI_X NO__ ¿Por qué?

Porque influye de manera importante que el sistema financiero disminuya los riesgos y esté preparado ante cualquier situación económica adversa.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano? SI_X__ NO__ ¿Por Qué?

Realizada por: German Arturo Sanabria Lemos
Cargo: Analista de Crédito de Vehículos PN



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Ingeniero Industrial

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI_X___ NO___ ¿Por Qué?

Colombia en los últimos años se ha caracterizado por ser una excelente plaza de inversión, incrementando la presencia de recursos extranjeros y ayudando a la liquidez del mercado. Por otra parte, la brecha entre las tasas de colocación y captación presentes en el mercado local, son un impulsor generoso para el incremento de reservas que posteriormente respaldarán la colocación.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI_X___ NO___ ¿Por Qué?

El mercado comercial colombiano es un alto dependiente de los mercados de USA y Europa, pues gran parte de las exportaciones e importaciones tienen estos destinos, sin mencionar el significativo valor que representan las remesas negociadas.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? _4__

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? _4__

Basado en lo mencionado en el punto 1, la percepción de confiabilidad por parte del consumidor es significativa.

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI__X__ NO____ ¿Por Qué?

¿Conoce acerca de Basilea III?

SI__X__ NO____

¿Qué conoce?

En términos generales enuncia ciertos instrumentos para preservar la liquidez de las entidades financieras de un país

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo?

SI____ NO__X_ ¿Cuáles?

El detalle no.

¿Considera relevante el acuerdo?

SI__X__ NO____

¿Por qué?

Todo lo que sea destinado a preservar los recursos financieros de la población, de considerarse ampliamente.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano?

SI____ NO____ ¿Por Qué?

No tengo conocimiento sobre su aplicación en temas particulares, por lo cual no puede impartir un concepto.

Realizada por:

Andres Lorenzo Alzate

Cargo:

Analista de Crédito de Vehículos PN



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? INGENIERO INDUSTRIAL

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI__X__ NO___ ¿Por Qué?

El sistema financiero en Colombia si se encuentra preparado para un posible crisis financiera, dado que afortunadamente se ha tomado conciencia sobre las recientes crisis financieras y los bancos que de hecho son entidades muy rentables en Colombia, han aumentado sus reservas de capital teniendo en cuenta las recomendaciones del último acuerdo de Basilea, de tal manera que tengan un colchón con el cual puedan alivianar un posible crisis y mitigar el riesgo en su operación.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI___ NO__X__ ¿Por Qué?

Si la crisis es en Europa no afectaría considerablemente a Colombia, pero si la crisis es en EEUU si afectaría a nuestro país sobre todo en el tema de exportaciones y de inversión pues como todos sabemos EEUU es uno de los principales aliados comerciales de Colombia, ahora que tanto afecte la crisis a nuestro país va a depender del volumen de exportaciones que se realicen hacia este país y de los flujos de efectivo o inversiones que tengan empresas estadounidenses en nuestro país.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? _5_

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? _4_

Las entidades bancarias en Colombia en su gran mayoría son rentables y solidadas, razón por la cual no hay razón para desconfiar de las mismas, además

de que en el peor de los panoramas el gobierno siempre tiene un salvavidas para el sector financiero.

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI__X__ NO___ ¿Por Qué?

Como se ha mencionado anteriormente los bancos en Colombia son entidades muy sólidas y rentable, razón por la cual cuentan con recursos suficientes para responder a sus clientes y/ o usuarios, más aun cuando por ley a los primeros que se les debe responder ante una eventual crisis financieros es a los ahorradores, son los primeros en la cadena, contrario a los dueños del banco que son últimos con el derecho a reclamar.

¿Conoce acerca de Basilea III?

SI__X__ NO___ ¿Qué conoce?

Conozco que es una acuerdo basado principalmente en el adecuado manejo del riesgo dentro de las entidades financieras, principalmente hace énfasis en los requerimientos de capital para mitigar adecuadamente el riesgo en el peor de los escenarios, también sé que a partir de las ultimas crisis financieras, ha tomado un papel más importante el tema del capital dentro de las empresas tanto asi que ya existen sanciones muy graves para quienes no cumplan con lo estipulado en el acuerdo de Basilea.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo?

SI__X__ NO___ ¿Cuáles?

Ajustes en el tema de reserva de capital e implementación de nuevos modelos de riesgo más ácidos que permitan evaluar o proyectar cual sería el impacto de una nueva crisis financiera en los Bancos.

¿Considera relevante el acuerdo?

SI__X__ NO___ ¿Por qué?

Es de gran importancia que las entidades financieras cuenten con modelos de riesgo eficientes que permitan sobrellevar un eventual crisis sin poner en riesgo la estabilidad de la empresa y el dinero de los ahorradores y accionistas. Dicho dinero o reserva debe provenir del mismo capital de la empresa y debe ajustarse al requerido en el acuerdo de Basilea.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano? SI ☒ NO ☐ ¿Por Qué?

Aunque en Colombia no es probable que por lo menos en el corto y/o mediano plazo suceda una crisis financiera como aconteció años atrás en los EEUU, se percibe un sistema financiero sólido, que se preocupa por implementar modelos de riesgo adecuados a su operación y a los requerimientos actuales. De hecho en varios de los principales Bancos del país existen áreas y/o divisiones dedicadas exclusivamente a evaluar, monitorear, implementar y divulgar modelos y planes de riesgo.

Realizada por: Hugo Alberto Otalora
Cargo: Analista de Crédito de Vehículos PN



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Economista

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI_X_ NO____ ¿Por Qué?

Se encuentra fortalecido por un gran grupo que brinda un amplio respaldo patrimonial, lo cual ha sido corroborado en la pasada crisis de la bolsa de Estados Unidos cuando el sector financiero de nuestro país salió bien librado.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI_X_ NO____ ¿Por Qué?
Porque nuestro país cada vez se encuentra más integrado con la economía mundial.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? _5_

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? _4_

Están ampliamente regulados por la Superintendencia Financiera.

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero? SI_X_ NO____ ¿Por Qué?

Como se mencionó anteriormente existe una constante regulación por parte del ente regulador que permite anticiparse a cualquier crisis aunado al amplio

respaldo que brinda los Grupos Empresariales que respaldan las entidades financieras.

¿Conoce acerca de Basilea III? SI_X_ NO___ ¿Qué conoce?

Son reformas internacionales en aras de mantener una adecuada regulación, supervisión y gestión de riesgos a tener en cuenta por todos los sistemas financieros a nivel mundial.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo? SI_X_ NO___ ¿Cuáles?

Esperan mejorar la gestión del riesgo financiero y mejorar la capacidad de pago del sector para poder surtir cualquier posibilidad de crisis.

¿Considera relevante el acuerdo? SI_X_ NO___ ¿Por qué?

Porque se trata de homogenizar y controlar la medición del riesgo para evitar o poder surtir de mejor manera cualquier crisis venidera, dando una mayor tranquilidad al consumidor financiero.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano? SI_X_ NO___ ¿Por Qué?

Por eso resalto los adelantos en la constante, juiciosa y minuciosa regulación que ha venido implementando el ente regulador de nuestro sector financiero.

Realizada por: Mario Escandon Barbosa
Cargo: Analista de Crédito de Vehículos PN



ENCUESTA:

¿Qué título profesional tiene? Economista y Abogado

¿Considera que el Sistema Financiero Colombiano se encuentra preparado para confrontar alguna crisis financiera? SI x NO ¿Por Qué?

En los años anteriores se han tomado medidas tendientes a fortalecer las entidades financieras del país y garantizar un manejo adecuado de los riesgos a los que estas están expuestas.

Si existiera una nueva crisis económica en Europa o EEUU, ¿Considera que afectaría a Colombia? SI x NO ¿Por Qué?

Colombia hace parte de la economía mundial y depende de por lo tanto se ve afectada por las situaciones que se presentan en los principales mercados a nivel global con los cuales tenemos relación como Estados Unidos y Europa.

Calificando de 1 a 5 siendo (1 el menor y 5 el mayor):

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene en su Banco? 4

¿Cuál es el grado de confiabilidad que tiene de las entidades bancarias en Colombia? 4

Asumiendo que Ud. Tiene dinero en un Banco (Cta. Ahorros, Cta. Corrientes, CDTs, Fideicomisos, Inversiones, Bonos) ¿Considera que ante la existencia de una posible crisis financiera el Banco responderá por su dinero?

SI x NO ¿Por Qué?

Los bancos deben tener reservas suficientes para atender una demanda de efectivo fuera de lo normal por parte de sus clientes. Esto está estipulado por ley y es controlado permanentemente por las entidades estatales que rigen la materia.

¿Conoce acerca de Basilea III?

SI_x__ NO__ ¿Qué conoce?

Es un acuerdo internacional celebrado para garantizar un mejor manejo de los riesgos a los cuales están expuestas las entidades financieras a nivel internacional.

¿Conoce acerca de ajustes en el manejo del sector Bancario para la aplicación de este acuerdo?

SI__ NO_x__ ¿Cuáles?

¿Considera relevante el acuerdo? SI_x__ NO__ ¿Por qué?

Porque trata de proteger las entidades financieras para que estén más fortalecidas ante eventuales crisis de diferentes índoles que pueden afectarlas y eso redundaría en mayor seguridad para los clientes bancarios.

Conociendo un poco acerca del acuerdo realizado y comparándolo con los resultados obtenidos para Colombia, ¿Mejora su percepción del sistema financiero Colombiano?

SI_x__ NO__ ¿Por Qué?

Porque lo hace más seguro.

Realizada por: Felix Andres Gomez Bahamon
Cargo: Analista de Crédito de Vehículos PN

Anexo B. Filtro realizado a la Base de Datos.

[illegible]